

Sumitomo Mitsui Banking Corporation Brazil DAILY MARKET REPORT



Treasury Department

マーケットサマリー

本日はレアル相場の中長期見通しを記します。

予想レンジ 今後半年 3.90-4.50 今後1年 3.90-4.50

当面の見通しを先月対比レアル安方向に修正。今後1年のレアル最安値水準としては4.50程度を見込む。中国市場の混乱を起因とした年初からのグローバルなリスク回避の動きは想定外。世界的に株価が乱高下する中、ボヘスパ指数も節目の40,000を割り込んだ他、1月21日にはレアルが対ドルで4.17台前半まで急落。投資家によるブラジル資産離れが再び加速した。FOMCが27日に公表した声明文において、「リスクは均衡している」「インフレが中長期的には2%へ戻る合理的自信がある」との文言を削除した点は、レアルを含む中南米通貨にとってポジティブな材料であるが(大方の市場参加者は、「FRBは今年年4回の利上げを実施する」と予想していたが、この観測も後退)、ブラジル中銀が20日のCOPOM開催前にIMFの成長率修正を受けて政策方針を180度転換したことは、中銀に対する信認を損なった可能性があるため、引き続きレアルに対する売り圧力が優勢になると予想している。

マーケットデータ

| Indicator | | Unit | 1月28日 | 1月29日 | 前日比 | 12月29日 | 1ヶ月前比 |
|----------------------------------|------|-------|--------|--------|---------|--------|---------|
| レアル | 対ドル | BRL | 4,0697 | 3,9992 | -0,0705 | 3,8642 | +0,1350 |
| | 対円 | JPY | 29,20 | 30,28 | +1,08 | 31,16 | -0,88 |
| | 対ユーロ | BRL | 4,4596 | 4,3305 | -0,1291 | 4,2279 | +0,1026 |
| 円 | 対ドル | JPY | 118,82 | 121,14 | +2,3200 | 120,46 | +0,6800 |
| | 対ユーロ | JPY | 129,99 | 131,21 | +1,22 | 131,56 | -0,35 |
| Bovespa (ブラジル株価指数) | | Index | 38.630 | 40.406 | +1.776 | 43.764 | -3.358 |
| CDS Brazil 5yrs (クレジットデフォルトスワップ) | | bps | 471,9 | 473,4 | +1,5 | 491,6 | -18,2 |
| Brazil 10yrs Gov. Bond | | % | 16,61 | 16,19 | -0,42 | 16,40 | -0,21 |
| DI Future Apr17 (金利先物) | | % | 14,67 | 14,71 | +0,04 | 16,12 | -1,41 |
| 3 Months US Dollar Libor | | % | 0,616 | 0,613 | -0,003 | 0,607 | +0,006 |
| CRB Index (国際商品指数) | | Index | 165,2 | 166,8 | +1,6 | 177,3 | -10,5 |

これらのレートは各市場における終了時点の気配値です。実際のレート提示は弊行担当者までお問い合わせ下さい。

